

2018-04-02

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

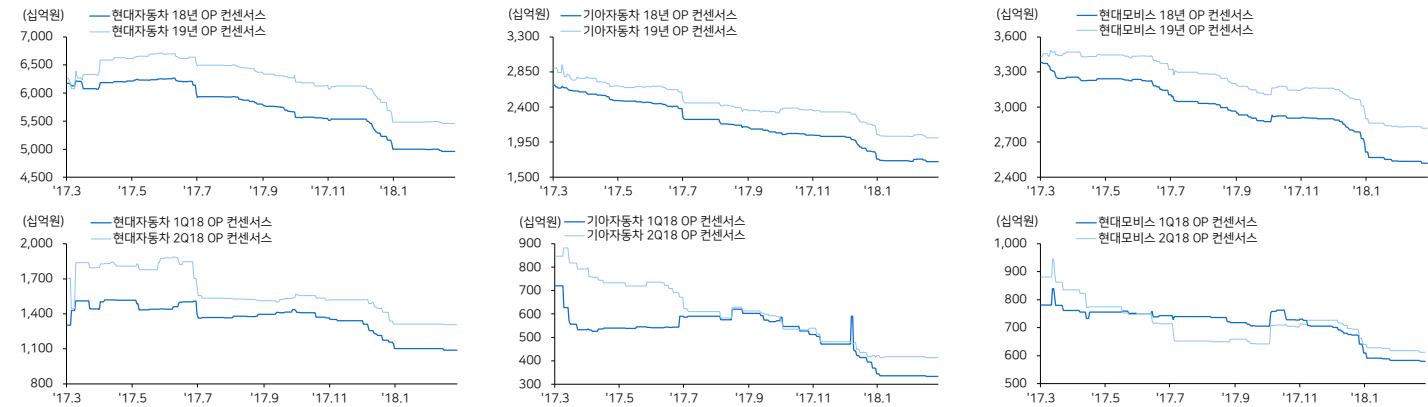
산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	31.6	0.0	(5.3)	(8.0)	(4.0)	(4.7)	9.0	7.9	0.6	0.5	9.8	9.6	6.0	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.6	(2.7)	(1.0)	(7.5)	(5.5)	(2.1)	9.5	6.4	0.5	0.4	4.2	3.4	4.9	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.4	(0.9)	(5.1)	(4.2)	(4.2)	-	413.8	0.9	0.8	5.9	-	-4.7	0.2
GM	GM US EQUITY	54.0	2.5	(0.0)	(3.8)	(11.3)	(10.0)	5.7	5.8	1.3	1.2	2.6	2.6	18.9	24.7	
Ford	F US EQUITY	46.9	2.0	3.1	7.7	(10.3)	(6.4)	6.2	7.1	1.3	1.2	2.2	2.9	23.7	16.6	
FCA	FCAU US EQUITY	33.5	2.9	(0.1)	(0.3)	15.0	14.6	7.5	5.2	1.1	1.0	2.1	1.6	16.6	19.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	47.7	3.2	(13.9)	(19.6)	(14.5)	(22.0)	-	-	9.5	9.5	108.2	43.3	-32.8	-20.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	222.4	(0.2)	3.4	(1.3)	(5.4)	1.9	8.6	9.5	1.1	1.0	12.1	11.9	13.0	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	66.2	0.5	5.4	(0.7)	(5.2)	9.3	6.8	8.8	0.8	0.8	8.2	7.5	12.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.5	0.9	(0.1)	(0.1)	(1.7)	1.8	6.1	7.3	0.8	0.7	12.7	11.5	13.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	96.7	4.2	3.2	2.1	(2.1)	2.2	7.3	7.3	1.1	1.0	2.7	2.8	16.6	16.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	106.4	3.7	4.4	2.6	(3.3)	13.7	6.8	6.1	0.8	0.7	2.5	2.9	12.6	12.4	
BMW	BMW GR EQUITY	74.9	3.0	3.3	5.0	2.0	2.3	7.6	7.9	1.1	1.0	2.4	2.4	15.5	13.1	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.1	3.4	5.0	2.6	15.6	(4.4)	8.5	7.7	1.2	1.1	2.0	1.8	14.5	14.5	
Renault	RNO FP EQUITY	38.1	5.8	6.3	11.2	17.5	17.8	6.3	6.2	0.8	0.8	3.8	3.5	13.6	13.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.9	(0.8)	(9.5)	(13.4)	(18.0)	(18.0)	11.2	7.7	1.2	1.0	10.0	7.4	10.6	14.2	
Geely	175 HK EQUITY	27.4	0.0	(10.5)	(9.1)	(17.4)	2.7	16.2	11.9	5.0	3.6	10.6	7.9	33.7	34.0	
BYD	1211 HK EQUITY	24.8	(3.2)	(15.9)	(13.7)	(12.1)	(15.5)	31.9	22.8	2.4	2.2	12.3	10.9	8.0	10.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	67.0	3.2	(4.3)	(2.9)	7.1	12.7	11.3	10.3	1.8	1.7	8.2	7.0	16.8	16.5	
Changan	200625 CH EQUITY	8.4	3.6	1.5	(6.6)	(6.3)	(21.3)	3.8	3.5	0.6	0.6	6.3	7.0	18.1	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	11.2	(3.1)	(14.1)	(18.0)	(21.6)	(21.3)	13.4	9.3	2.4	1.9	-	-	18.9	23.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	16.9	(1.3)	(2.1)	(11.8)	(25.6)	(18.6)	12.7	8.2	1.5	1.3	3.8	3.0	12.2	16.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.6	0.1	(0.2)	(0.1)	(7.3)	11.1	32.6	26.8	6.5	5.5	20.1	16.2	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	(0.8)	(0.9)	0.9	(1.9)	17.8	20.4	17.5	2.5	2.2	12.1	10.7	17.7	14.2	
Average				1.1	(1.5)	(3.7)	(5.1)	(1.7)	10.7	9.9	1.7	1.5	7.4	6.6	13.7	14.0
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.3	(5.7)	2.8	8.6	(6.8)	(0.2)	9.5	8.7	0.8	0.7	5.7	5.1	8.2	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	0.5	2.2	(0.5)	(13.6)	(15.3)	17.2	11.4	0.5	0.4	5.7	5.4	2.6	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(0.9)	0.0	(7.7)	(15.2)	(9.1)	20.4	17.6	3.1	2.8	9.5	8.6	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.8	7.8	(5.8)	(0.9)	4.8	4.7	6.0	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	0.7	1.1	(4.1)	(24.4)	(8.8)	53.0	11.5	1.5	1.4	9.5	6.0	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.5)	(3.3)	(10.8)	(16.8)	11.6	6.6	6.4	0.7	0.6	4.5	3.8	11.3	10.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	(3.3)	(13.0)	(6.1)	(18.2)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.8)	(1.9)	(12.3)	(16.8)	(18.8)	7.9	7.3	0.8	0.7	3.5	3.4	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.9)	0.5	(6.0)	(4.7)	0.6	2.9	4.3	0.4	0.4	2.8	1.9	14.5	9.1
Lear	LEA US EQUITY	13.1	3.0	(0.8)	2.7	5.3	7.5	11.0	9.6	3.0	3.4	6.1	5.5	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	21.4	3.6	3.5	5.2	(0.6)	5.6	9.5	8.3	1.9	1.6	5.4	5.3	20.7	20.6	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	1.0	0.1	1.5	(9.2)	-	10.6	9.9	280.3	10.6	7.0	6.6	218.1	169.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.5	2.7	(1.0)	1.8	14.8	18.1	23.4	19.5	3.3	2.9	10.3	8.9	13.9	16.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	2.9	1.9	4.4	(6.3)	(9.6)	8.2	7.2	4.3	3.8	4.8	4.5	55.9	48.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.2	3.2	0.8	4.0	(1.7)	(2.0)	13.1	11.5	2.7	2.4	7.5	6.6	22.2	21.9	
Cummins	CMI US EQUITY	28.4	1.5	2.9	0.7	(8.2)	(3.5)	15.8	12.8	3.5	3.3	9.1	7.9	23.2	26.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.0	0.7	4.9	(3.0)	(8.7)	(2.5)	12.0	10.9	1.2	1.1	4.6	4.2	10.3	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	46.2	0.7	3.4	(3.2)	(13.9)	2.9	14.4	13.5	1.3	1.2	6.2	5.7	9.2	9.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.9	1.1	4.4	(1.8)	(14.8)	(12.5)	11.2	9.8	0.8	0.8	5.7	5.1	7.7	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	2.5	5.6	0.0	(18.6)	0.1	9.8	9.8	1.0	0.9	5.3	4.8	11.2	10.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	0.7	5.7	1.7	(7.4)	(8.3)	9.8	9.3	1.5	1.4	3.6	3.1	16.7	15.7	
Continental	CON GR EQUITY	58.6	3.3	1.2	2.5	(0.5)	4.4	14.3	12.9	2.8	2.4	6.9	6.2	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.9	2.2	(1.4)	(2.4)	(11.3)	(7.3)	8.2	8.0	3.2	2.5	4.7	4.3	42.9	35.0	
BASF	BAS GR EQUITY	99.1	1.5	0.2	(1.0)	(9.8)	(8.2)	12.6	12.6	2.2	2.2	7.1	7.2	17.5	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.7	2.7	1.7	(2.1)	3.4	4.7	14.7	13.4	2.4	2.1	6.0	5.4	16.8	16.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.3	0.0	(1.8)	0.5	(11.9)	(14.2)	20.8	14.3	4.0	3.5	5.7	5.1	9.8	26.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.9	2.1	1.0	2.6	1.2	11.2	14.5	12.4	2.6	2.3	5.1	4.7	18.6	19.5	
Valeo	FR FP EQUITY	16.8	0.3	(3.6)	1.8	(13.4)	(14.5)	12.6	12.4	2.8	2.5	6.2	5.7	22.0	20.5	
GKN	GKN LN EQUITY	11.8	9.5	7.7	6.4	45.0	33.8	17.0	14.2	3.4	3.1	8.5	7.7	21.1	22.4	
Average				1.3	1.4	(0.9)	(7.1)	(2.4)	12.7	10.8	2.1	1.9	6.2	5.5	17.3	18.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	1.9	2.1	(10.8)	(2.5)	(11.0)	10.0	8.3	1.0	0.9	5.9	4.8	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.8	3.7	5.9	5.5	(5.3)	9.2	8.6	1.0	0.9	5.1	5.3	11.0	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	30.0	(4.1)	(11.4)	3.2	(22.8)	-	-	0.7	0.7	16.2	12.2	-5.0	-6.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.2)	(1.8)	(5.0)	(17.1)	(21.7)	9.1	9.4	1.3	1.2	3.5	3.7	14.5	13.5	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.8	0.8	(2.9)	(5.7)	(17.7)	(20.1)	9.1	7.3	1.4	1.3	5.2	4.4	15.5	19.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	0.8	4.7	(0.9)	(6.9)	(6.8)	12.1	10.1	1.1	1.0	6.0	5.6	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	(0.1)	5.3	1.2	(11.7)	(10.2)	11.9	11.1	1.5	1.4	5.5	4.9	12.7	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	1.2	5.8	(0.6)	(10.9)	3.1	12.1	9.7	1.1	1.0	8.2	6.7	8.9	10.8	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	1.8	6.0	(3.5)	(21.3)	(27.9)	10.6	8.1	1.5	1.3	4.4	4.4	14.9	17.1	
Michelin	ML FP EQUITY	28.2	2.2	(2.6)	(1.8)	(0.1)	(2.1)	12.8	11.3	1.9	1.7	5.3	5.1	15.1	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.0	(4.0)	(5.4)	(9.0)	(22.7)	25.1	15.9	1.7	1.8	9.6	7.8	7.6	10.7	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	0.8	5.3	4.3	3.6	12.7	21.0	14.0	1.7	1.5	11.2	8.3	9.3	11.7	
Average				1.0	1.6	(2.8)	(6.9)	(12.0)	12.1	10.1	1.3	1.2	6.6	5.7	11.4	12.6

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

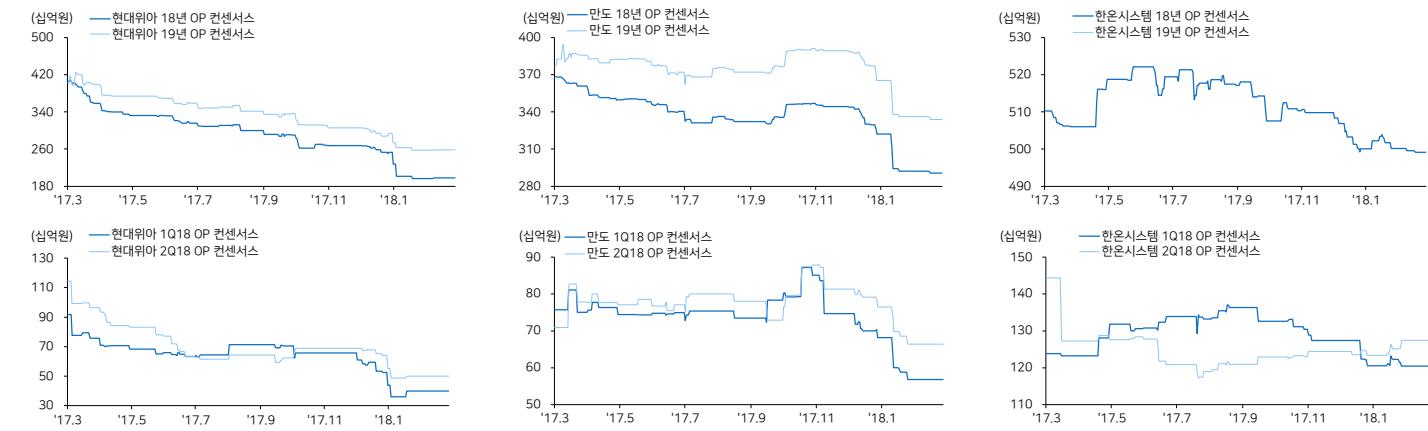
국내외 주요 지수

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

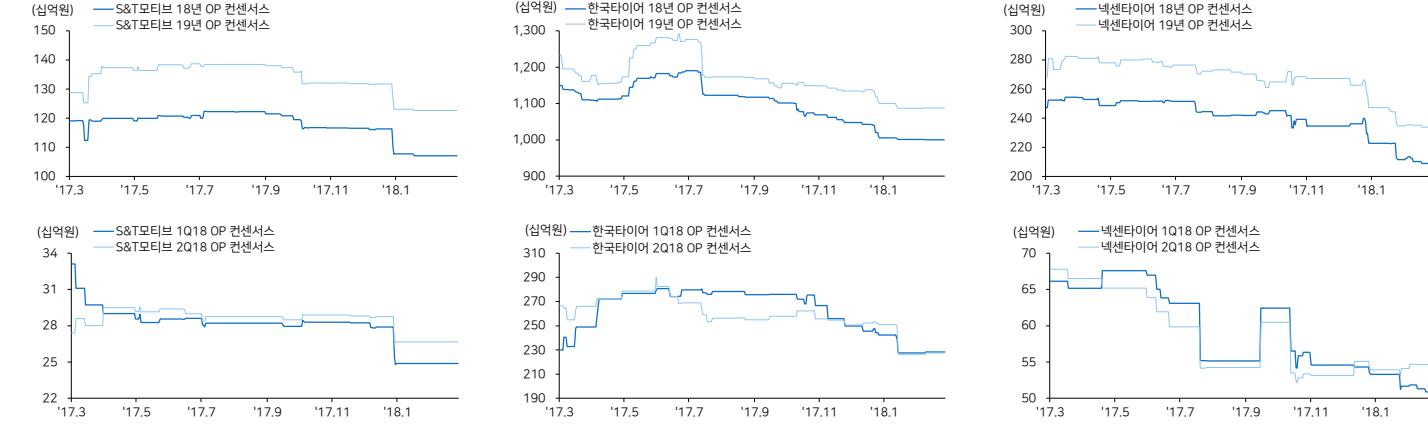
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

김상조 '현대차 개편 서프라이즈...당장 득실보다 10년 뒤 봐야' (아데일리)

김상조 위원장이 최근 현대차 지배구조 개편에 대해선 호평, "그간 정의선 회장이 현대글로비스를 통한 승계라는 아킬레스건이 있었는데 이번에 존경받는 최고경영자(CEO)로서 평판을 구축했다"고 높게 평가. 이에 대해서는 일부에서는 "당장 득실보다 10년 뒤 봐야"는 견해가 있다.

<https://bit.ly/2IncE6V>

[현대차 지배구조 개편] 현대엔지니어링 '우회상장' 급부상 (뉴스웨이)

현대차 그룹이 현대 모비스를 자회사로 하는 지배구조 개편을 본격화하면서 건설 계열사인 현대건설과 현대엔지니어링의 핵심에도 이목이 집중. 현대엔지니어링의 단독 상장보단 현대건설과의 핵병 등 우회상장에 힘이 실린다.

<https://bit.ly/2uE3pwI>

금호타이어 '극적' 정상화 수순...더블스타 유증 속도낸다 (머니투데이)

노조의 해외매각 관련 조합원 투표가 친성으로 결론 나면서 채권단은 오는 2일 금호타이어와 경영정상화(MOU)를 체결하고 중국 더블스타와의 투자유지 협상을 조기에 원로할 계획.

<https://bit.ly/2GuqBfG>

테슬라 운전자 사망사고도 자율주행 중 발생 (중앙일보)

테슬라가 지난달 23일 발생한 모델X의 운전자 사망사고가 오토파일럿 모드에서 발생했다고 발표. 우버의 자율주행 차량이 보행자 사망 사고를 일으킨 지 5일 만에 운전자 사망 사고까지 일어나면서 자율주행 기술에 대한 우려 확대.

<http://news.joinus.com/article/22497329>

현대차, 중국에서 사드보복 벗어나 고급차 친환경차 확대 서두를 듯 (비즈니스포스트)

중국 정부가 사드보복의 여파를 떨어내고 중국에서 고급차, 수소전기차 등 신사업 추진에 속도를 낼 것으로 보임. 현대차는 3월부터 거시효과에 더해 중국과 한국의 관계 개선으로 중국 판매 정상화에 탄력이 붙을 것으로 기대.

<https://bit.ly/2GHFMBi>

중국 '사드 4대 보복조치' 다 끝나 (한국경제)

중국 정부가 사드(고고도 미사일방어체계) 배치에 반발해 한국에 취한 경제 보복 조치를 전면 철회한다는 방침을 밝힘. 전기차 배터리·보조금 문제도 포함.

<https://bit.ly/2H1utf3>

연말까지 최대 11개 국내외 친환경차 쏟아진다 (전자신문)

현대차 '코나 일렉트릭'을 시장으로 최대 11개의 친환경차(BEV·PHEV·FCEV)가 국내에 출시. 이를 신차 대부분은 SUV 형태로 소형·준중형 이미지가 강한 기존의 친환경차와 달리 실내 공간이나 주행 성능 등이 대폭 향상.

<https://bit.ly/2Ecsg9>

동맹에서 합병으로...프랑스 르노, 닛산과 단일회사 출범 논의 (아시아경제)

프랑스 르노자동차와 일본 닛산자동차가 합병을 논의 중이라고 29일(현지시간) 블룸버그통신이 소식통을 인용해 보도. 다만 르노의 지분 15%를 가진 프랑스 정부와 일본 정부의 승인을 거쳐야만 해 쉽지만은 않을 것으로 예상.

<https://bit.ly/2GNbDrB>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 4월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김경선, 이종현)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.